



HERE TO DARE

**Previsiones sobre
el impacto del
COVID-19 en la
economía**

Mayo de 2020

El virus COVID-19 se detectó por primera vez en Wuhan (China) en diciembre de 2019, a día de hoy ya se ha expandido a más de 180 países/regiones, ha infectado a más de 4,3 millones de personas y ha provocado más de 295.000 muertes. La pandemia es claramente la **peor crisis a la que se enfrenta el mundo tanto a nivel sanitario como a nivel económico y social.**

Existen muchas incertidumbres sobre el potencial impacto en el corto y largo plazo de esta crisis, especialmente condicionadas por la evolución de la pandemia en términos de infectados y fallecidos, así como por la respuesta que den los gobiernos para minimizar su expansión.

El equipo de **Bip Consulting** ha analizado en este documento la dimensión económica de esta crisis a nivel global y nacional, así como su previsible impacto en los principales sectores económicos de España.

El trabajo de campo para la realización de este documento se ha realizado entre el 8 y 13 de mayo de 2020. Nuestras conclusiones están condicionadas por el todavía elevado grado de incertidumbre sobre el desarrollo de la pandemia y las decisiones de los gobiernos.

Situación global de la economía

La pandemia global está impactando a las mayores economías del mundo, el 70% de los contagiados están en países que representan más de la mitad del PIB mundial. Estados Unidos lidera el ranking, tanto a nivel de PIB como a nivel de casos confirmados y muertes por COVID-19. El riesgo asociado a ello es que las medidas de confinamiento que se implementen puedan destruir parcial o totalmente el valor que se habría generado durante el periodo que duren las restricciones.

Entre las principales medidas llevadas a cabo para contener la expansión del virus, se encuentran algunas que, aunque sanitariamente son óptimas y necesarias (y no es el objeto de este artículo valorar su necesidad y / o eficacia sanitaria), pueden provocar el **freno de la actividad económica** (de menor a mayor impacto):



Medidas de distanciamiento social, limitando la interacción entre ciudadanos, estableciendo distancias de seguridad y reduciendo la capacidad del comercio de atender a sus clientes



Cierre total o parcial de fronteras, con el objetivo de minimizar la importación de casos de terceros países



Implantación de Estados extraordinarios (en España Estado de Alarma), limitando total o parcialmente la actividad económica de determinados países o regiones

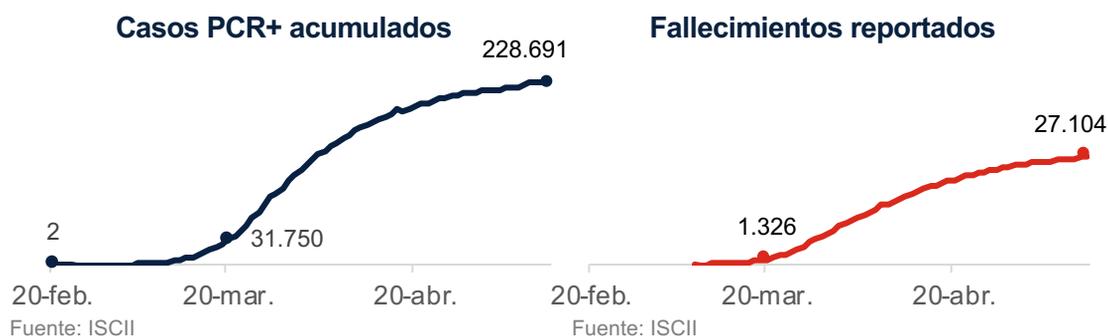
La implantación de las medidas de contención, junto con la incertidumbre provocada por el desconocimiento sobre el virus, ha desatado en los mercados una ola de bajadas de los principales índices de la bolsa de entre 20 y 30%. Otro claro ejemplo ha sido la histórica bajada del precio del petróleo, llegando a cotizar en negativo por primera vez.

Aunque es difícil realizar una estimación precisa, se espera que **el impacto global en la economía sea elevado**, al menos de un nivel similar al de la crisis de 2008-2009. En el peor de los escenarios de las Naciones Unidas, se espera una contracción del PIB mundial de 0,9% en 2020 frente a una estimación original de crecimiento del 2,5%. Sin embargo, también se espera retomar la senda del crecimiento en 2021, aunque sin llegar a los niveles de 2019. Esto se debe a que, por ahora y si el confinamiento no se alarga en exceso, la crisis actual no es estructural, como fue la de 2008, pero los países se enfrentan a ella con menos armas que entonces. Los tipos de interés ya se encuentran en niveles muy bajos, lo que dificulta mayores bajadas, las tasas de endeudamiento rozan el 100% en la mayoría de los países de la zona Euro, etc.

La caída de la economía afectará tanto a países con un fuerte impacto de las medidas de alarma por la parada de la economía durante el periodo de confinamiento como a terceros países cuyas exportaciones estén destinadas principalmente a estos países.

Situación y previsiones de la crisis en España

España es el segundo país en cuanto a infectados y fallecidos por COVID-19, con más de 225.000 casos confirmados y 27.000 fallecidos cuando escribimos este artículo.

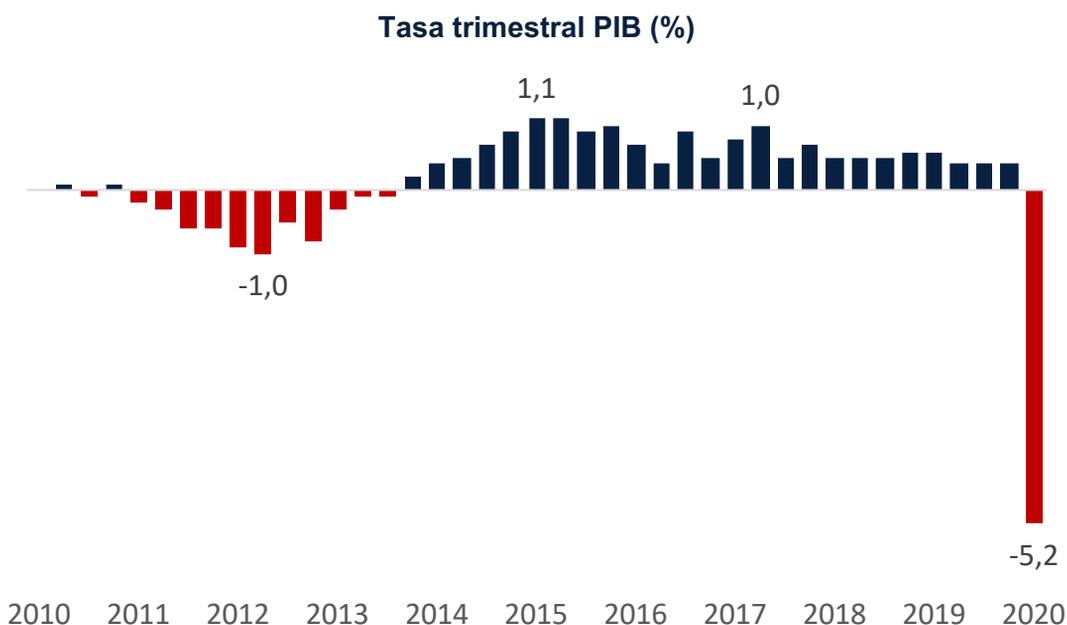


El 15 de marzo se decretó el Estado de Alarma en España, limitando la actividad económica y la libre circulación de ciudadanos. Posteriormente, el 30 de marzo entró en vigor la obligatoriedad de otorgar un permiso retribuido de dos semanas a todos los trabajadores de actividades no esenciales que no pudieran realizar su labor mediante el teletrabajo. Actualmente, 13 de mayo, se han empezado a dar los primeros pasos de la desescalada, aunque aún no hay mucha incertidumbre sobre cuándo y cómo se podrá retornar a la normalidad pre-COVID-19.

El impacto económico en España empieza ya a hacerse visible con los primeros indicadores disponibles. El impacto se puede empezar a valorar con la **ralentización en el crecimiento del IPC** en marzo, siendo del 0,1% frente al 1,3% del mismo mes del año 2019. También se ha producido el **mayor incremento de la serie histórica del paro**, con 500.000 nuevos desempleados entre marzo y abril, 950.000 afiliados menos en la Seguridad Social desde mediados de marzo y 620.000 empleados impactados por los ERTE, **con un impacto importante en los sectores industria, servicios y construcción**, siendo en este último el incremento de casi el 23%.

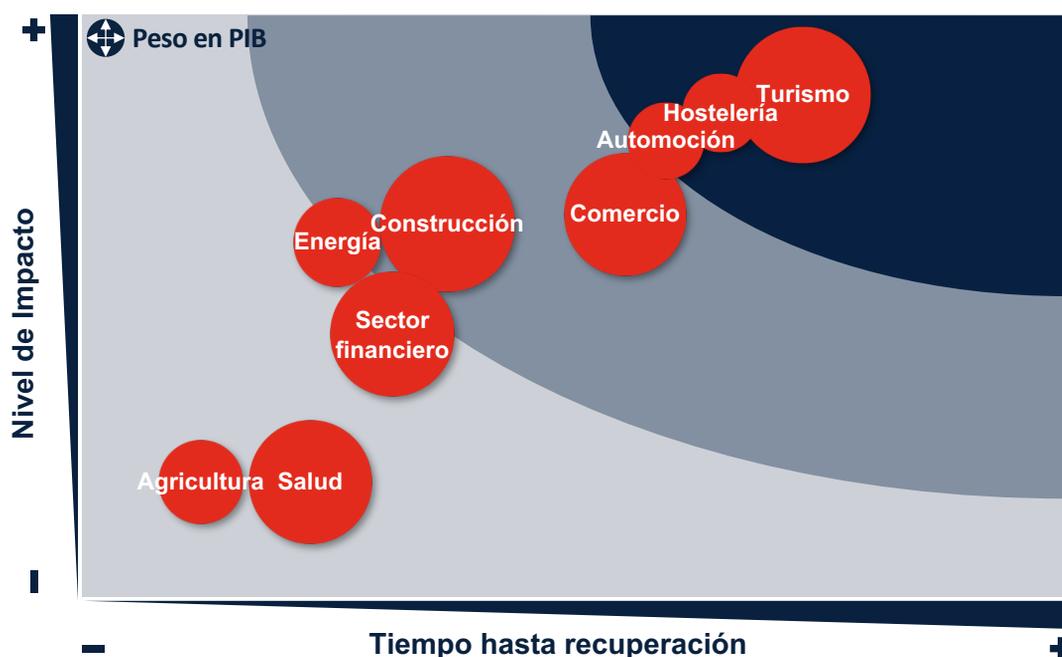
Los analistas estimaban que el impacto en el PIB total de España va a situarse en el rango superior de los países de su entorno. El FMI ha publicado recientemente que prevé un crecimiento de PIB -8,0% en 2020, y el Banco de España estima una caída en el rango entre el 6,6% y 13,6%.

El 30 abril el INE publicó el impacto de los primeros quince días del Estado de Alarma en el PIB. **La economía española se contrajo un 5,2% en términos interanuales**, lo cual supone la mayor bajada en la serie histórica, confirmando, si no superando, las expectativas negativas de los analistas.



Fuente: INE

Impacto del COVID-19 en los principales sectores productivos



En el gráfico anterior se puede observar el potencial impacto de la crisis del coronavirus en los principales sectores, así como una valoración del tiempo necesario para su recuperación a la normalidad pre-crisis.

Los sectores Turismo, Horeca, Automoción y Comercio están siendo los más afectados por el COVID-19 debido a la paralización de la economía y a las restricciones en la movilidad personal.

A continuación analizamos cada uno de los sectores a nivel de impacto y capacidad de recuperación.

TURISMO



Impacto

El sector turístico parece que será **claramente el más afectado por el virus**. Se ha producido una caída drástica de la actividad por la limitación de movimiento de los ciudadanos, el cierre de fronteras y el cierre expreso de los hoteles.

Los aeropuertos de AENA han visto reducida su actividad en un 60%, mientras que la actividad hotelera ha caído ha caído drásticamente, perdiendo por completo la temporada de Semana Santa.

Recuperación

La recuperación del sector será **larga y complicada**. No parece que vaya a ser posible recuperar la facturación perdida durante la crisis, facturación que sufrirá aún más si las limitaciones se extienden impactando en la temporada de verano o si, aunque no existan limitaciones el miedo en los ciudadanos hace que estos no disfruten de las vacaciones.

La recuperación de la actividad será paulatina, a medida que se reducen restricciones y se mejora la confianza del consumidor. **Se espera que se inicie antes la recuperación del turismo nacional y posteriormente se pueda atraer al turismo extranjero.**

HOSTELERÍA



Impacto

El sector de la hostelería y el ocio está sufriendo un importante freno en su actividad debido al Estado de Alarma. Según datos de Hostelería de España, **se prevé una reducción de la facturación en el entorno del 30% al 40%**.

Son muchos los restaurantes que se están adaptando para ofrecer comida a domicilio, apoyándose en muchas ocasiones en los servicios de entrega a domicilio. Sin embargo, según AECOC, el 66% de los encuestados pide menos comida a domicilio que antes de la crisis COVID-19.

Recuperación

En línea con el Turismo, el sector de la Hostelería tiene un **bajo potencial de recuperación en el corto plazo**. Por un lado, las restricciones totales o parciales a la actividad hostelera serán probablemente de las últimas en eliminarse, por otro, la confianza de los consumidores en la seguridad de los establecimientos tras su levantamiento será una segunda barrera a superar

Para contrarrestar estas situaciones, **los hosteleros están planteando medidas que mitiguen los riesgos**, tales como la instalación de mamparas entre comensales, la reducción del aforo y el incremento de la distancia entre mesas.

COMERCIO



Impacto

La paralización de la actividad comercial abierta al público está produciendo un impacto elevado en el sector, especialmente en el sector presencial.

Sin embargo, el comercio electrónico ha multiplicado su actividad durante este periodo. Amazon, por ejemplo, se ha disparado en bolsa en los últimos días, ha incrementado sus ventas un 25% respecto a años anteriores y está valorando incrementar sus plantillas (se estiman aproximadamente 1.500 contrataciones en España). El reto actualmente está en la logística, donde se han visto claros cuellos de botella, retrasando entregas y produciendo roturas de stock en productos con alta demanda.

Recuperación

La recuperación de la actividad comercial presencial será similar a la del turismo, con un incremento paulatino a medida que se terminen las restricciones y se recupere la confianza de los consumidores.

De forma análoga, la facturación perdida será difícilmente recuperable y probablemente se vean cierres de pequeñas y medianas empresas que no podrán retomar la actividad tras el parón.

CONSTRUCCIÓN



Impacto

Durante dos semanas, el sector de la construcción ha estado completamente paralizado, lo cual se ha traducido en una **reducción considerable de los presupuestos de construcción** (-67% según CGATE), que se han visto compensadas con un incremento de presupuesto de proyectos (x4,4), sin embargo, el presupuesto global se ha reducido un 6%.

Recuperación

La recuperación de la actividad se prevé más sencilla con el backlog de proyectos actuales, sin embargo, **es posible que los nuevos proyectos se vean retrasados o incluso eliminados como impacto colateral del resto de sectores.**

AUTOMOCIÓN

Impacto

En el sector de la automoción se han producido ERTES generalizados, reduciendo la actividad al mínimo tanto en las fábricas de las principales marcas (por problemas con la cadena de suministro) como los talleres locales (por la paralización de la actividad comercial).

Los concesionarios están intentando adaptarse a la nueva situación para reducir el impacto, impulsando el canal online como fuente de ingresos. Sin embargo, **se prevé una reducción de la demanda global de automóviles de aproximadamente el 10%, que se traduce en una reducción del 25% de la fabricación de automóviles en España.**



Recuperación

Tras la reactivación de la actividad comercial, se prevé una recuperación progresiva del sector, siendo especialmente complicado para talleres locales. Para ello, será necesario reforzar la cadena de suministro y asegurar la liquidez y flexibilidad en el sector.

Adicionalmente, **si el Estado de Alarma se prolonga en el tiempo, se podría acelerar el futuro cierre de concesionarios**, optando las marcas por vías alternativas de distribución y venta.

AGRICULTURA

Impacto

Siendo un sector esencial, se está notando menor impacto del coronavirus en la agricultura.

El **principal impacto está ligado a la mano de obra necesaria**, que puede ser un limitante importante en la recogida de las cosechas.

Debido a la caída de la actividad comercial, algunos productores han visto también reducida sus ventas, pero con menor intensidad que en otros sectores.



Recuperación

Se han comenzado a implantar medidas para reducir el impacto de la falta de mano de obra y/o demanda, habiendo visto como se facilita la contratación de desempleados y se impulsa la venta directa al público.

SECTOR FINANCIERO



Impacto

El sector bancario se verá fuertemente impactado por el Covid-19. Por un lado las entidades han tenido que hacer un importante esfuerzo para mantener los niveles de atención garantizando la seguridad de empleados y clientes; por otro, las necesarias provisiones para hacer frente a la epidemia ya han tenido impactos muy significativos en los resultados de las entidades.

En el sector asegurador el impacto variará en función del peso porcentual de cada ramo en las aseguradoras aunque, en líneas generales, parece que las compañías van a experimentar un aumento de la siniestralidad y que puede que se produzca un rescate en productos de ahorro como fórmula de las unidades familiares de compensar unos menores ingresos.

Recuperación

En los dos casos el modelo de comercialización y atención al cliente cambiará drásticamente con un cliente que se ha digitalizado a marchas forzadas.

La recuperación del sector dependerá en gran medida de la duración del confinamiento y de las restricciones económicas. No obstante, parece que el tiempo necesario para recuperar el impacto será elevado.

ENERGÍA



Impacto

El sector energético se ha visto impactado por dos vías debido a la crisis del coronavirus.

Por un lado, **se está viendo un cambio en la demanda energética**. La industria y el sector servicios han visto reducido su consumo energético entre un 30% y 40%, el consumo de carburantes por su parte se ha reducido un 25% en marzo.

Adicionalmente, **la reducción del precio del petróleo afecta directamente a las dos petroleras españolas**, que se han visto obligadas a revisar sus planes estratégicos para adaptarse al nuevo escenario y potencialmente cerrar temporalmente sus pozos menos rentables.

Recuperación

La recuperación en el sector de la **distribución y comercialización** energética irá en línea con la recuperación de la economía, **siendo probablemente de los primeros sectores en normalizarse**.

Sin embargo, **la recuperación del sector Oil & Gas estará muy ligada a la evolución de la pandemia y las medidas restrictivas a nivel global**. Por ejemplo, la recuperación del precio del petróleo estará muy ligado a la recuperación de la actividad económica global, que a su vez marcará la reapertura de pozos convencionales y no convencionales.

SALUD

Impacto



El sector salud ha sido sin duda el gran pilar de esta crisis. La capacidad asistencial, tanto pública como privada, tuvo que aumentar a gran velocidad, con impactos tanto operativos como de gestión de personas. **El impacto que está teniendo la pandemia en los trabajadores**, tanto por el alto número de trabajadores infectados como por el sobre esfuerzo físico y emocional que están realizando, **tendrá sin duda consecuencias en los próximos meses.**

El COVID-19 está también afectando al suministro de medicamentos a nivel mundial y el miedo a acudir a centros médicos ha hecho que aumenten los servicios asistenciales en remoto.

Recuperación

El sector se prepara ahora para preparar la capacidad asistencial ante posibles nuevas oleadas del virus, mientras la industria farmacéutica sigue trabajando a contra reloj para la obtención de una vacuna.

Considerando la composición del PIB español, **los sectores con mayor peso en la economía son los que están teniendo un impacto más importante y son, a su vez, los que mayores problemas tendrán para recuperarse** del golpe que supondrá esta crisis en su actividad. En consecuencia, prevemos que, además del fuerte impacto económico de 2020, la recuperación de la normalidad en dichos sectores y en la economía española será lenta y costosa.

Probablemente veremos cómo pequeñas y medianas empresas cesarán su actividad debido al parón económico y al fuerte golpe en sus cuentas de resultados. También parece que se producirá una consolidación del mercado en diversos sectores, favoreciendo a las mayores empresas que aprovecharán la circunstancia para obtener economías de escala, ganar competitividad y compensar sus bajadas en ingresos.

Si bien es cierto, que **la fortaleza del sector financiero debería permitir amortiguar la caída**, relanzando la actividad en el momento que se levanten las restricciones y se superen las barreras psicológicas que permitan reactivar tanto el consumo como el turismo.



HERE TO DARE

Bip es la consultora del Siglo XXI.

Bip es una consultora internacional especializada, desde su fundación en 2003, en facilitar la **transformación end-to-end** de los negocios de sus clientes, donde **“hacemos que las cosas ocurran”**, definiendo, operativizando e implantando estrategias de crecimiento, transformación digital y eficiencia operacional.

La clave del éxito de Bip es simple: El **afán por un servicio excelente con un enfoque ético y leal** hacia nuestros clientes, **diseñando soluciones innovadoras** y desarrollando productos y servicios de vanguardia.

Bip presta servicios en más de 40 países y cuenta con más de 3.000 profesionales.

Iñigo del Corro Cervera

Senior Manager

Iñigo.delCorro@mail-bip.com

Claudio Escarpenter de Aubarede

Partner

Claudio.Escarpenter@mail-bip.com



www.bipconsulting.com/es